

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2023】390号

## 中证鹏元关于关注广东宏川智慧物流股份有限公司 重大资产重组事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对广东宏川智慧物流股份有限公司（以下简称“公司”，股票代码：002930.SZ）及其发行的下述债券开展评级：

| 债券简称 | 上次评级时间     | 上次评级结果 |      |      |
|------|------------|--------|------|------|
|      |            | 主体等级   | 债项等级 | 评级展望 |
| 宏川转债 | 2023年6月27日 | AA-    | AA-  | 稳定   |

根据公司于2023年8月22日发布的《广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》，公司拟通过全资子公司南通阳鸿石化储运有限公司以现金方式收购御顺集团有限公司（以下简称“御顺集团”）持有的南通御顺能源集团有限公司（以下简称“南通御顺”）100%股权及南通御盛能源有限公司（以下简称“南通御盛”）100%股权，交易价格合计8.86亿元，本次交易将构成上市公司重大资产重组。

本次交易的标的公司（南通御顺、南通御盛）下属孙公司易联能源（南通）有限公司（以下简称“易联南通”）系一家码头储罐综合服务提供商，拥有优质码头、管线以及储罐资源，且位于经济较为发达的长三角地区，石化仓储需求量较大，与公司主营业务高度契合。

若本次交易顺利实施，公司将取得标的公司优质的石化仓储经营性资产，将进一步扩大其品牌影响力、提升资产规模及盈利能力、增强核心竞争力，进而强化公司整体布局及整合协同，提升综合服务实力。

**表 1 本次交易完成前后公司主要财务数据比较（单位：万元）**

| 项目            | 2023年5月31日/2023年1-5月 |             |        | 2022年12月31日/2022年度 |              |        |
|---------------|----------------------|-------------|--------|--------------------|--------------|--------|
|               | 交易前                  | 交易后<br>(备考) | 变动率    | 交易前                | 交易后<br>(备考)  | 变动率    |
| 资产总额          | 878,423.43           | 977,871.07  | 11.32% | 916,091.44         | 1,027,704.33 | 12.18% |
| 负债合计          | 603,499.62           | 702,920.09  | 16.47% | 645,688.46         | 757,690.38   | 17.35% |
| 归属母公司股东的所有者权益 | 238,643.91           | 238,671.22  | 0.01%  | 236,989.09         | 236,600.05   | -0.16% |
| 营业收入          | 64,170.42            | 70,320.45   | 9.58%  | 126,315.11         | 140,226.27   | 11.01% |
| 利润总额          | 19,853.76            | 21,378.49   | 7.68%  | 29,180.53          | 31,701.89    | 8.64%  |
| 净利润           | 15,201.65            | 16,038.45   | 5.50%  | 24,265.26          | 26,176.45    | 7.88%  |
| 归属于母公司股东的净利润  | 12,806.84            | 13,643.78   | 6.54%  | 22,366.49          | 24,277.69    | 8.54%  |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.28                 | 0.3         | 6.54%  | 0.5                | 0.54         | 8.54%  |

资料来源：《广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》

同时，中证鹏元关注到，本次交易尚需提交公司股东大会审议，并需按照相关法律、法规及公司章程的规定履行必要的决策和审批程序，本次交易尚存在不确定性。此外，根据公司公告，本次交易中公司将利用并购贷款支付部分交易对价，交易完成后，公司2022年12月31日、2023年5月31日的资产负债率由交易前的70.48%和68.70%上升为交易后的73.73%和71.88%，资产负债率有所上升，如公司不能通过有效措施提高盈利能力或改善资本结构，公司将面临一定的偿债风险；公司对标的公司并表预计将产生商誉42,138.18万元，为交易对价高于可辨认净资产公允价值部分而形成，若收购的标的公司未来经营无法达到预期收益，公司面临计提商誉减值准备的风险等。

中证鹏元将持续关注上述交易实施进展,并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“宏川转债”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二三年八月二十八日